

Regulamin Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych

Kod: RFLC-2026-V1

Spis treści

§1. Informacje ogólne	2
§2. Cel inwestycyjny ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego	2
§3. Charakterystyka i kryteria doboru aktywów ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego	2
§4. Zasady wyceny aktywów UFK oraz jednostki uczestnictwa UFK	3
§5. Zasady i terminy nabywania i umarzania jednostek uczestnictwa UFK	3
§6. Opłaty i koszty	3
§7. Zasady zmiany oferty ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych	3
§8. Ryzyka związane z inwestycją w ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy	3
§9. Postanowienia końcowe	4
Załącznik do Regulaminu Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych	5

§1. Informacje ogólne

1. Niniejszy regulamin ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych (dalej: „regulamin UFK”) określa zasady i cele funkcjonowania ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych oferowanych przez CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., zwane dalej również zakładem ubezpieczeń.
2. Terminy zdefiniowane w ogólnych warunkach ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym na podstawie których została zawarta dana umowa ubezpieczenia (dalej: „OWU”), mają takie samo znaczenie w niniejszym regulaminie UFK, chyba że w treści regulaminu UFK terminowi zdefiniowanemu w OWU nadano wyraźnie inne znaczenie.
3. Do zarządzania poszczególnymi ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi, zakład ubezpieczeń zatrudnia doradcę inwestycyjnego lub zawiera umowę z podmiotem uprawnionym, na podstawie odrębnych przepisów, do zarządzania aktywami na zlecenie.

§2. Cel inwestycyjny ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego

1. Ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy powstaje poprzez rachunkowe wydzielenie części aktywów zakładu ubezpieczeń. Ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy jest podzielony na części o równej wartości (jednostki uczestnictwa UFK).
2. Celem inwestycyjnym danego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości poszczególnych rodzajów aktywów, w które są lokowane środki danego UFK.
3. Zakład ubezpieczeń nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego danego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego, o którym mowa w ust. 2.
4. Wyniki danego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego osiągane w przeszłości nie mogą stanowić podstawy do oczekiwania podobnych wyników w przyszłości.

§3. Charakterystyka i kryteria doboru aktywów ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego

1. Aktywa danego UFK mogą stanowić jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, w tym ETF (Exchange Traded Fund) dalej łącznie nazywane „funduszami inwestycyjnymi”. Ponadto w skład aktywów mogą wchodzić depozyty, w tym środki pieniężne utrzymywane na rachunkach bankowych.
2. Łączna wartość lokat UFK w jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa inne niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przekroczyć 30% wartości aktywów UFK.
3. Przy doborze aktywów, w które są lokowane środki danego UFK, jest uwzględniana strategia inwestycyjna UFK realizowana w danym okresie oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związany z daną strategią inwestycyjną. Okres, w którym jest realizowana dana strategia inwestycyjna przez poszczególne UFK, jest wskazany w załączniku do tego regulaminu.
4. Dobór funduszy inwestycyjnych oraz udział poszczególnych funduszy inwestycyjnych w danej strategii inwestycyjnej realizowanej przez UFK jest uzależniony między innymi od:
 - 1) oceny aktualnej sytuacji rynkowej w zakresie różnych klas aktywów i jej perspektyw, w tym oceny sytuacji gospodarczej poszczególnych krajów i regionów,
 - 2) strategii inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego oraz oceny stopnia zmienności funduszu inwestycyjnego,
 - 3) osiąganych przez fundusz inwestycyjny wyników inwestycyjnych,
 - 4) bieżącej i prognozowanej relacji PLN do innych walut obcych,
 - 5) kwalifikacji i doświadczenia zarządzających poszczególnymi funduszami inwestycyjnymi.
5. W zależności od realizowanej strategii inwestycyjnej maksymalny udział w łącznej wartości aktywów UFK poszczególnych kategorii funduszy inwestycyjnych, z zastrzeżeniem ust. 2, może wynosić:

6. Niezależnie od realizowanej strategii inwestycyjnej maksymalny udział w łącznej wartości aktywów UFK depozytów, w tym środków pieniężnych utrzymywanych na rachunkach bankowych może wynosić 100%. Zakład ubezpieczeń może utrzymywać część aktywów UFK na rachunkach bankowych, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań UFK.
7. Niezależnie od realizowanej strategii inwestycyjnej minimalny udział w łącznej wartości aktywów UFK poszczególnych kategorii funduszy inwestycyjnych, o których mowa w ust. 5 oraz depozytów, w tym środków pieniężnych, może wynosić 0%.
8. Łączne zaangażowanie w poszczególne aktywa UFK wymienione w ust. 5 w ramach danej strategii inwestycyjnej wynosi maksymalnie 100%.
9. Aktywa, które są nabywane do UFK, są nominowane w PLN.
10. W trakcie trwania umowy ubezpieczenia, maksymalne udziały poszczególnych rodzajów aktywów UFK, o których mowa w ust. 5, mogą przejściowo zostać przekroczone na skutek zmiany ich wyceny, a także na skutek realizacji operacji na aktywach UFK. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, zarządzający UFK niezwłocznie doprowadzi udział poszczególnych aktywów UFK do zgodności z udziałem dla danej strategii inwestycyjnej, o którym mowa w ust. 5.
11. W przypadku utworzenia nowego UFK zakład ubezpieczeń dostosowuje udział poszczególnych aktywów UFK do zgodności z udziałem dla danej strategii inwestycyjnej, o którym mowa w ust. 5 realizowanej przez ten fundusz, w terminie sześciu miesięcy od dnia pierwszej alokacji środków pochodzących ze składki ubezpieczeniowej w jednostki uczestnictwa UFK w ramach tego UFK.
12. Strategia inwestycyjna realizowana przez poszczególne UFK w danym okresie jest wskazana w załączniku do niniejszego regulaminu UFK (okresy realizacji poszczególnych strategii są określone latami, które podano w kolumnach tabeli). W ramach danego UFK w danym okresie jest realizowana jedna strategia inwestycyjna.
13. Zmiana strategii inwestycyjnej w ramach danego UFK następuje w terminie do 1 miesiąca kalendarzowego po zakończeniu roku kalendarzowego, w którym dana strategia obowiązuje, wskazanego w załączniku do regulaminu UFK. W powyższym terminie nastąpi dostosowanie udziałów poszczególnych aktywów UFK dla danej strategii inwestycyjnej, zgodnie z ust. 5.
14. W nazwie danego UFK jest wskazany rok kalendarzowy, po którym może nastąpić likwidacja danego UFK. W takim przypadku aktywa likwidowanego UFK będą przeniesione do takiego UFK, którego strategia inwestycyjna odpowiada strategii inwestycyjnej likwidowanego UFK realizowanej w okresie poprzedzającym likwidację.
15. UFK realizują strategię inwestycyjną poprzez zmianę sposobu lokowania środków pieniężnych zgodnie z ust. 5, w zależności od realizowanej w danym okresie strategii inwestycyjnej.
16. Niezależnie od postanowień zawartych w ust. 14, zakład ubezpieczeń może zlikwidować dany UFK, w przypadku gdy wartość aktywów UFK spadnie poniżej poziomu umożliwiającego realizację strategii inwestycyjnej.
17. W okresie obowiązywania umowy ubezpieczenia zakład ubezpieczeń jest uprawniony do zmiany zasad lokowania aktywów UFK w ramach strategii inwestycyjnej, o której mowa w ust. 5. Zakład ubezpieczeń jest uprawniony ponadto do zmiany kryteriów doboru aktywów UFK, zasad dywersyfikacji lub innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w regulaminie UFK.
18. W przypadku zmian, o których mowa w ust. 17, nie później niż w terminie 30 dni przed datą planowanej zmiany, zakład ubezpieczeń poinformuje ubezpieczającego o terminie i zakresie wprowadzanych zmianach.

Maksymalne zaangażowanie w dany rodzaj funduszy inwestycyjnych

Strategia inwestycyjna	Fundusze papierów dłużnych krótkoterminowych	Fundusze papierów dłużnych	Fundusze akcji polskich	Fundusze akcji zagranicznych	Fundusze rynku surowców
Strategia inwestycyjna 1	80%	40%	10%	10%	10%
Strategia inwestycyjna 2	60%	50%	20%	20%	20%
Strategia inwestycyjna 3	40%	40%	30%	30%	25%
Strategia inwestycyjna 4	30%	30%	40%	40%	25%
Strategia inwestycyjna 5	20%	20%	50%	50%	25%

§4. Zasady wyceny aktywów UFK oraz jednostki uczestnictwa UFK

1. Wartość aktywów netto UFK w dniu wyceny jest wyliczana w oparciu o sumę wartości wszystkich aktywów UFK pomniejszoną o opłatę lub koszty, o których mowa w §6 lub zobowiązania wynikające z przepisów powszechnie obowiązującego prawa.
2. Wartość aktywów netto ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego jest wyceniana w sposób pozwalający na rzetelne odzwierciedlenie ich wartości, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
3. Ustalenie bieżącej wartości jednostki uczestnictwa UFK dokonywane jest w złotych (PLN).
4. Na dzień utworzenia UFK zakład ubezpieczeń ustala wartość początkową jednostki uczestnictwa UFK. Następnie wartość jednostki uczestnictwa UFK jest ustalana na każdy dzień wyceny. Wartość jednostki uczestnictwa UFK zmienia się zgodnie ze zmianą wartości aktywów netto ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego przypadających na jednostkę uczestnictwa UFK.
5. Wartość jednostki uczestnictwa UFK ustalana na dany dzień wyceny jest wyznaczana przez podzielenie wartości aktywów netto danego UFK przez liczbę wszystkich jednostek uczestnictwa UFK zgromadzonych w danym UFK na dzień wyceny. Wartość jednostki UFK obowiązuje od danego dnia wyceny do dnia poprzedzającego kolejny dzień wyceny łącznie.
6. Wartość jednostki uczestnictwa UFK ustala się z dokładnością do 2 (dwóch) miejsc po przecinku.
7. Wartość jednostki uczestnictwa UFK jest publikowana na stronie internetowej zakładu ubezpieczeń.
8. Zakład ubezpieczeń nie ustala wartości jednostki uczestnictwa UFK, jeżeli z przyczyn niezależnych od zakładu ubezpieczeń nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów danego UFK. Przez okres, w którym nie jest możliwe ustalenie wartości jednostki UFK, nie są one nabywane ani umarzane. Oznacza to, że w tym okresie zakład ubezpieczeń wstrzymuje realizację operacji na jednostkach uczestnictwa UFK.

§5. Zasady i terminy nabywania i umarzania jednostek uczestnictwa UFK

1. Nabycie jednostek uczestnictwa polega na zamianie środków pieniężnych na jednostki uczestnictwa UFK w terminie i według wartości jednostki uczestnictwa UFK określonej zgodnie z OWU i jest równoznaczna ze zwiększeniem aktywów netto ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego.
2. Umorzenie jednostek uczestnictwa UFK polega na zamianie jednostek uczestnictwa UFK na środki pieniężne w terminie i według wartości jednostki uczestnictwa UFK określonej zgodnie z OWU i jest równoznaczna ze zmniejszeniem aktywów netto ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego.
3. Jednostki uczestnictwa UFK umarzane są na rejestrze, o którym mowa w ust. 4, w tej samej kolejności, w jakiej zostały nabyte w danym UFK.
4. Jednostki uczestnictwa UFK są ewidencjonowane na rejestrze prowadzonym w ramach UFK odrębnie dla każdej umowy ubezpieczenia.
5. Liczba nabywanych lub umarzanych jednostek uczestnictwa UFK w związku z realizacją operacji na jednostkach uczestnictwa UFK jest określana z dokładnością do 3 (trzech) miejsc po przecinku.
6. Zakład ubezpieczeń dokonuje korekty liczby jednostek uczestnictwa UFK w razie ustalenia ich błędnej liczby. Zakład ubezpieczeń dokonuje korekty wartości jednostki uczestnictwa UFK w razie błędnej wyceny aktywów UFK przypadających na tę jednostkę uczestnictwa UFK.
7. Korekta liczby jednostek uczestnictwa UFK lub wartości jednostki uczestnictwa UFK skutkuje ponownym przeprowadzeniem – z użyciem skorygowanej liczby jednostek uczestnictwa UFK lub skorygowanej wartości jednostki uczestnictwa UFK – wszystkich operacji dokonanych uprzednio z użyciem błędnej liczby lub błędnej wartości jednostki uczestnictwa UFK. W wyniku ponownego przeprowadzenia operacji ustalana jest właściwa, na dzień dokonania korekty, liczba jednostek uczestnictwa UFK lub wartość jednostki uczestnictwa UFK.
8. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 14, przeniesienie aktywów likwidowanego UFK następuje najpóźniej do 40 dni po zakończeniu roku kalendarzowego wskazanego w nazwie likwidowanego UFK. Aktywa likwidowanego UFK zostaną przeniesione do takiego UFK, którego strategia inwestycyjna odpowiada strategii inwestycyjnej likwidowanego UFK realizowanej w okresie poprzedzającym likwidację. Na rejestrze, o którym mowa w ust. 4, na którym były zaewidencjonowane jednostki uczestnictwa likwidowanego UFK, po przeniesieniu aktywów likwidowanego UFK, zostaną zapisane jednostki uczestnictwa docelowego UFK.
9. Zakład ubezpieczeń może zawiesić wykonywanie operacji na jednostkach uczestnictwa UFK, w przypadku, o którym mowa w §4 ust. 8 oraz gdy zostało zawieszono zbywanie lub odkupywanie jednostek uczestnictwa

w funduszach inwestycyjnych stanowiących aktywa UFK, na czas trwania tych ograniczeń. Zakład ubezpieczeń wykona niezwłocznie te operacje po ustaniu tych przeszkód.

§6. Opłaty i koszty

1. Zakład ubezpieczeń z aktywów danego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego w każdym dniu wyceny pobiera opłatę za zarządzanie tym UFK. Pobranie opłaty za zarządzanie powoduje zmianę wartości aktywów UFK, a tym samym wpływa na wartość jednostki uczestnictwa UFK. Opłata za zarządzanie jest pobierana proporcjonalnie do liczby dni w roku, w którym pobiera się tę opłatę. Wysokość opłaty za zarządzanie UFK jest wskazana w wykazie opłat i limitów, stanowiącym integralną część OWU, na podstawie których została zawarta dana umowa ubezpieczenia. Opłata za zarządzanie UFK jest przeznaczona na pokrycie kosztów w zakresie obsługi UFK przez zakład ubezpieczeń, w tym kosztów związanych z realizacją nabywania lub zbywania aktywów UFK, jak opłaty bankowe, prowizje maklerskie, koszty transakcyjne, a także kosztów dystrybucji ponoszonych na rzecz agenta ubezpieczeniowego oraz wynagrodzenia zakładu ubezpieczeń.
2. Niezależnie od opłat pobieranych bezpośrednio z aktywów UFK przez zakład ubezpieczeń, z funduszy inwestycyjnych wchodzących w skład aktywów UFK są pobierane odrębnie opłaty przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
3. Szczegółowe informacje o danym funduszu inwestycyjnym, którego jednostki uczestnictwa wchodzą w skład aktywów danego UFK, dotyczące jego polityki inwestycyjnej, kryteriów doboru aktywów, zasad ich dywersyfikacji i innych ograniczeń inwestycyjnych, profilu ryzyka, a także rodzaju i wysokości pobieranych opłat, zawierają obowiązujące dla danego funduszu inwestycyjnego dokumenty: prospekt informacyjny, statut oraz kluczowe informacje dla inwestorów. Zakład ubezpieczeń udostępnia na swojej stronie internetowej <https://ca-ubezpieczenia.pl> przy opisie danego produktu informację o miejscu, w którym są dostępne dokumenty dla danego funduszu inwestycyjnego.

§7. Zasady zmiany oferty ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych

1. W okresie obowiązywania umowy ubezpieczenia zakład ubezpieczeń jest uprawniony do tworzenia nowych UFK, likwidacji UFK oraz do połączenia UFK. Zakład ubezpieczeń jest uprawniony do zmiany nazwy UFK.
2. Zakład ubezpieczeń może zlikwidować UFK w przypadku, o którym mowa w:
 - §3 ust. 14 – po upływie okresu na jaki dany UFK został utworzony (po zakończeniu roku kalendarzowego wskazanego w nazwie danego UFK) lub
 - §3 ust. 16 – gdy wartość aktywów UFK spadnie poniżej poziomu umożliwiającego realizację strategii inwestycyjnej.
3. W przypadku utworzenia, likwidacji, połączenia lub zmiany nazwy UFK, nie później niż w terminie 30 dni przed datą utworzenia, likwidacji, połączenia lub zmianą nazwy UFK, zakład ubezpieczeń poinformuje ubezpieczającego o terminie utworzenia, likwidacji, połączenia lub zmianie nazwy UFK. Informacja dla ubezpieczającego w przypadku:
 - 1) utworzenia nowego UFK - określa zasady lokowania aktywów tego UFK,
 - 2) likwidacji UFK, o której mowa w §3 ust. 14 – określa nazwę UFK, do którego zostaną przeniesione aktywa likwidowanego UFK,
 - 3) likwidacji UFK, o której mowa w §3 ust. 16 – określa datę likwidacji oraz nazwę UFK, do którego zostaną przeniesione aktywa likwidowanego UFK,
 - 4) połączenia UFK - wskazuje opis strategii inwestycyjnej realizowanej po połączeniu UFK oraz nazwę UFK, który powstał w wyniku połączenia.
4. W przypadku, o którym mowa ust. 1, zakład ubezpieczeń aktualizuje załącznik do tego regulaminu oraz wykaz oferowanych UFK. Aktualny wykaz UFK oferowanych przez zakład ubezpieczeń znajduje się na stronie internetowej zakładu ubezpieczeń.

§8. Ryzyka związane z inwestycją w ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy

1. Inwestycja w ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy wiąże się z ryzykiem inwestycyjnym ubezpieczającego. Ryzyko to jest zróżnicowane w zależności od strategii inwestycyjnej realizowanej przez ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy.
2. Inwestycja w ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy wiąże się w szczególności z następującymi ryzykami:

1) **ryzykiem rynkowym** – ryzykiem poniesienia przez ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy straty wynikającej z wahań wartości rynkowych aktywów ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego na skutek fluktuacji (zmiany, wahań) zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walutowe, ceny akcji i towarów lub zdolność kredytowa emitenta, obejmującym:

- a) **ogólne ryzyko rynkowe** ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego, przez które rozumie się ryzyko poniesienia przez ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy straty wynikającej ze zmian poziomu cen na rynku, które w podobnym zakresie dotyczy podmiotów rynku finansowego i które obejmuje w szczególności:
 - ryzyko związane z wrażliwością aktywów ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego na zmiany w strukturze terminowej stóp procentowych lub wahania zmienności stóp procentowych (**ryzyko stopy procentowej**),
 - ryzyko związane z wrażliwością aktywów ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego na zmiany lub wahania cen instrumentów kapitałowych (**ryzyko cen instrumentów kapitałowych**),
 - ryzyko związane z wrażliwością wartości aktywów ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego na zmiany kursów wymiany walut lub wahania zmienności tych kursów (**ryzyko walutowe**),
- b) **szczegółowe ryzyko rynkowe** ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego, przez które rozumie się ryzyko poniesienia przez ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy straty wynikającej ze szczególnych właściwości instrumentów finansowych lub cech emitentów tych instrumentów, ryzyko nietypowych zdarzeń i ryzyko niewywiązania się drugiej strony umowy z zobowiązania;

Materializacja ryzyka rynkowego może prowadzić do nieosiągnięcia zysku z inwestycji w ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy lub utraty części, a nawet całości zgromadzonych środków w ubezpieczeniowym funduszu kapitałowym;

- 2) **ryzykiem kredytowym** – wiąże się z możliwością niewywiązania się ze zobowiązań przez kontrahentów poszczególnych funduszy inwestycyjnych wchodzących w skład aktywów UFK, w tym emitentów dłużnych papierów wartościowych w tym ETC lub innych instrumentów rynku pieniężnego. Niewywiązanie się kontrahentów ze zobowiązań może powodować spadek wartości jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych wchodzących w skład aktywów danego UFK i może niekorzystnie wpłynąć na wartość aktywów UFK;
- 3) **ryzykiem płynności** – polega na braku możliwości sprzedaży lub zakupu instrumentów finansowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływu na poziom ich cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na wartość lub możliwość zbycia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, które wchodzą w skład aktywów UFK. Ograniczenie lub brak płynności aktywów danego funduszu inwestycyjnego może wpłynąć na wartość jednostki uczestnictwa UFK lub okres zbycia jednostek uczestnictwa UFK;
- 4) **ryzykiem walutowym** – związane z tym, że fundusze inwestycyjne mogą dokonywać lokat aktywów w instrumenty finansowe wyceniane w walucie innej niż PLN w tym kontrakty walutowe forward, ETC lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, które są номinowane w walucie innej niż PLN, w związku z czym niekorzystna zmiana kursu tej waluty może negatywnie wpływać na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych wchodzących w skład aktywów danego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego. Działania mające na celu zminimalizowanie ryzyka walutowego mogą okazać się nieskuteczne lub niewystarczające i mogą wpłynąć na notowania wartości jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych wchodzących w skład aktywów danego UFK i mogą niekorzystnie wpłynąć na wartość aktywów UFK;
- 5) **ryzykiem stosowania dźwigni finansowej** – w związku z inwestowaniem w instrumenty pochodne fundusz inwestycyjny wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, co wiąże się z możliwością poniesienia przez fundusz inwestycyjny straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego. Mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków bądź strat z inwestycji dokonywanej przez dany fundusz inwestycyjny. Powyższe może negatywnie wpłynąć na wartość aktywów UFK;
- 6) **ryzykiem podatkowym** – polegającym na zmianie obowiązujących przepisów prawa, skutkującą koniecznością pobrania i odprowadzenia przez zakład ubezpieczeń kwot na poczet zobowiązań podatkowych, które wpłyną na wartość aktywów netto UFK lub wypłacanych z umowy ubezpieczenia świadczeń;
- 7) **ryzykiem koncentracji aktywów funduszu inwestycyjnego lub rynków** – polega na tym, że znaczna część aktywów danego funduszu inwesty-

cyjnego może zostać ulokowana w jeden instrument finansowy lub jeden sektor rynku. W razie pogorszenia koniunktury w ramach danego typu instrumentów finansowych lub pogorszenia koniunktury w danym sektorze rynku, może wystąpić spadek wartości aktywów funduszu inwestycyjnego w stopniu większym niż gdyby aktywa funduszu były lokowane w instrumenty różnych typów lub w różnych sektorach rynku. Powyższe może negatywnie wpłynąć na wartość aktywów UFK;

- 8) **ryzykiem zmienności** – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego danego funduszu inwestycyjnego. Powyższe może negatywnie wpłynąć na wartość aktywów UFK;
- 9) **ryzykiem inflacji** – ryzyko poniesienia strat z inwestycji w UFK związane ze zmianami poziomu cen w gospodarce i tym że w okresie między nabyciem a umorzeniem jednostek uczestnictwa UFK zmiana wartości jednostki uczestnictwa UFK nie skompensuje stopy inflacji;
- 10) **ryzykiem niedopasowania kontraktów walutowych forward do celu inwestycyjnego** mającego za przedmiot kontrakt walutowy forward – w przypadku strategii zabezpieczającej: ryzyko związane z wyborem przez zarządzającego niewłaściwego zabezpieczenia aktywów funduszu inwestycyjnego, polegające na niewłaściwym doborze bazy kontraktu, terminu, waluty lub braku dokładnego dopasowania wartości płatności, co może spowodować stratę na zabezpieczonej transakcji;
- 11) **ryzykiem operacyjnym** – ryzykiem bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych systemów kontrolnych, ludzi i systemów informatycznych lub też ze zdarzeń zewnętrznych;
- 12) **ryzykiem ekonomicznym** – atrakcyjność dokonywania lokat w instrumenty przewidziane przez UFK, uzależniona jest od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia czy poziom kursów walutowych. Należy przy tym zaznaczyć, że Polska, jako kraj znajdujący się w fazie transformacji gospodarczej, jest narażona na ryzyko zahamowania wzrostu bądź spadku wzrostu gospodarczego oraz związane z tym gwałtowne zmiany stóp procentowych. Ponadto Polska, jako kraj emerging market (rynek wschodzący), jest dodatkowo narażona na występowanie ryzyka wahania poziomu inwestycji krótkoterminowych kapitału zagranicznego. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na ceny poszczególnych składników portfela inwestycyjnego subfunduszu co może powodować wahania oraz spadki wartości jednostek uczestnictwa subfunduszu;
- 13) **ryzykiem specyficznym** – z inwestycjami w poszczególne przedsiębiorstwa jest związane ryzyko specyficzne niezależne od ryzyka rynkowego. Wiąże się ono z sytuacją poszczególnych firm i ich kondycją finansową, których pogorszenie może spowodować zmniejszenie wartości akcji tychże przedsiębiorstw;
- 14) **ryzykiem emitenta** – istnieje możliwość, że w związku z pogorszeniem sytuacji finansowej emitenta nie spełni on w terminie świadczenia zgodnie z warunkami emisji, w tym nie dokona zapłaty z tytułu należnych odsetek lub nie wykupi w terminie papierów wartościowych;
- 15) **ryzykiem nietrafnych decyzji** – istnieje możliwość, że podjęte w najlepszej wierze i zgodnie z najlepszą wiedzą decyzje inwestycyjne dotyczące UFK nie przyniosą oczekiwanych rezultatów i wartość posiadanych instrumentów finansowych ulegnie zmniejszeniu.

§9. Postanowienia końcowe

- 1. Roczne i półroczne sprawozdania ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego są publikowane na stronie internetowej zakładu ubezpieczeń.
- 2. Zmiana regulaminu UFK następuje w drodze uchwały Zarządu CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
- 3. W sprawach nieuregulowanych w niniejszym regulaminie UFK zastosowanie mają zapisy OWU oraz powszechnie obowiązujące przepisy prawa polskiego.
- 4. Niniejszy Regulamin Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych został zatwierdzony Uchwałą Zarządu CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. nr 10/P/2020 z dnia 04.11.2020 r. oraz zmieniony Uchwałą Zarządu CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. nr 12/P/2022 z dnia 19.05.2022 r. oraz nr 10/P/2023 z dnia 06.03.2023 r., oraz nr 21/P/2025 z dnia 22.10.2025 r.
- 5. Regulamin UFK o kodzie: RFLC-2026-V1 obowiązuje od 1.01.2026 r.

Załącznik do Regulaminu Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych

Kod: RFLC-2026-V1

Strategia inwestycyjna realizowana w ramach ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych (UFK)

Nazwa UFK	Strategia inwestycyjna realizowana przez UFK w podanych latach						
	2026-2030	2031-2035	2036-2040	2041-2045	2046-2050	2051-2055	2056-2060
UFK CA Horyzont 2030	Strategia inwestycyjna 1	-	-	-	-	-	-
UFK CA Horyzont 2035	Strategia inwestycyjna 2	Strategia inwestycyjna 1	-	-	-	-	-
UFK CA Horyzont 2040	Strategia inwestycyjna 3	Strategia inwestycyjna 2	Strategia inwestycyjna 1	-	-	-	-
UFK CA Horyzont 2050	Strategia inwestycyjna 4	Strategia inwestycyjna 3	Strategia inwestycyjna 3	Strategia inwestycyjna 2	Strategia inwestycyjna 1	-	-
UFK CA Horyzont 2060	Strategia inwestycyjna 5	Strategia inwestycyjna 4	Strategia inwestycyjna 4	Strategia inwestycyjna 3	Strategia inwestycyjna 3	Strategia inwestycyjna 2	Strategia inwestycyjna 1

1. Profil ryzyka poszczególnych ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych oferowanych w ramach danej umowy ubezpieczenia na życie zależy od profilu ryzyka strategii inwestycyjnej realizowanej w danym okresie w ramach danego UFK. Szczegółowe informacje na temat profilu ryzyka UFK są dostępne w karcie produktu doręczanej przed zawarciem umowy ubezpieczenia oraz udostępnianej przez zakład ubezpieczeń na stronie <https://ca-ubezpieczenia.pl>.
2. Wyniki poszczególnych ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych osiągnięte w przeszłości nie mogą stanowić podstawy do oczekiwania podobnych wyników w przyszłości.
3. Niniejszy Załącznik do Regulaminu Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych został zatwierdzony Uchwałą Zarządu CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. nr 10/P/2020 z dnia 04.11.2020 r. oraz zmieniony Uchwałą Zarządu CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. nr 12/P/2022 z dnia 19.05.2022 r. oraz nr 10/P/2023 z 06.03.2023 r. oraz nr 21/P/2025 z dnia 22.10.2025 r. obowiązuje od 1.01.2026 r.